

ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe - Part A2

29/11/2024
Rapport mensuel

Objectif et approche d'investissement

- Obtenir les meilleures performances ajustées du risque à long terme.
- Investir principalement dans des sociétés européennes de petites et moyennes capitalisations générant une croissance rentable à long terme.
- Gestion de conviction utilisant une approche bottom-up pour la sélection des titres avec un poids actif élevé.
- Approche dynamique et pragmatique, avec un biais croissance.
- Utilisation d'une vision macroéconomique pour orienter le positionnement du portefeuille.
- Durée de placement recommandée : ≥ 5 ans.

Chiffres Clés

Valeur liquidative	146.93 €
Encours du compartiment	414,660,488 €

Indicateur de risque

RISQUE LE PLUS FAIBLE			RISQUE LE PLUS ÉLEVÉ			
1	2	3	4	5	6	7

Caractéristiques du compartiment

Gérants : Diane Bruno, Ingrid Pfyffer-Edelfelt, Quentin Hoareau
Structure Légale : Luxembourg SICAV - UCITS
Date de lancement du compartiment : 18/12/2018
Date de lancement de la part : 28/01/2019
Code ISIN : LU1920214563
Ticker Bloomberg : ELSMEAE LX
Classification : Actions européennes
Indice de référence : STOXX Europe Small 200 Index
 Net Return - SCXR
Devise de référence : EUR
Politique de dividendes : Accumulation
Fréquence de valorisation : Quotidienne

Informations administratives

Dépositaire : HSBC Continental Europe, Luxembourg
Valorisateur : HSBC Continental Europe, Luxembourg
Société de gestion : ELEVA Capital SAS
Heure limite de souscription / rachat : 12:00 CET
Date de valeur de souscription / rachat : J+2

Frais

Frais de souscription : Jusqu'à 2%
Frais de rachat : 0%
Frais de gestion : 2.2%
Frais de performance : 15% de la surperformance par rapport au SCXR avec HWM relatif sur 5 ans glissants

Contact

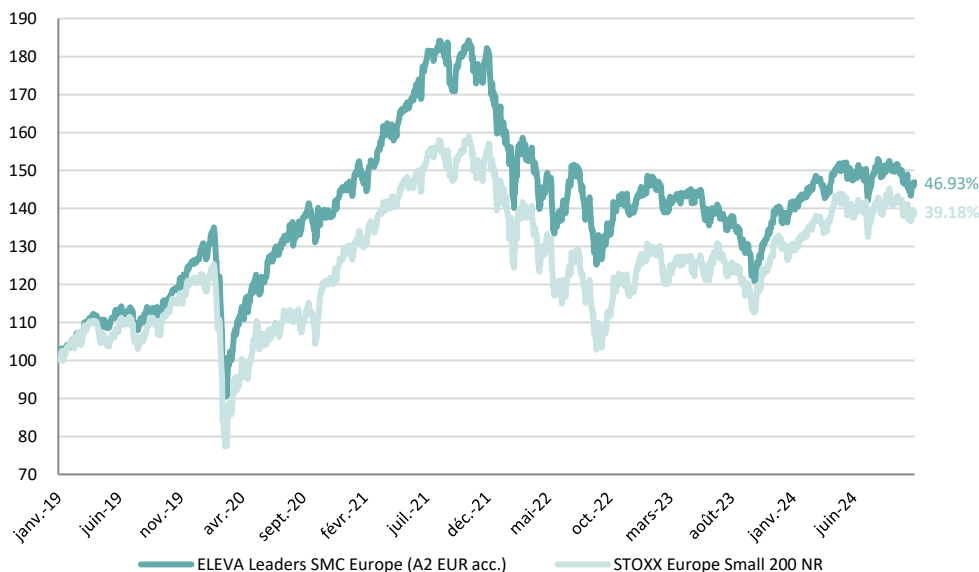
Axel Plichon, Head of Business Development
 axel.plichon@elevacapital.com

Ce document doit être lu conjointement avec le prospectus et le DIC qui sont disponibles sur notre site internet www.elevacapital.com.

Les performances passées ne préjugent en rien des performances futures. L'OPC ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

Performances

Sources : ELEVA Capital



Performances calendaires

Année	Compartiment		Indice	Performances cumulées	
	Compartiment	Indice		Compartiment	Indice
2019	25.38%	20.49%	1 mois	0.09%	0.82%
2020	15.19%	4.78%	3 mois	-3.99%	-2.58%
2021	26.08%	22.85%	6 mois	-2.57%	-2.60%
2022	-23.75%	-23.99%	9 mois	2.92%	5.14%
2023	1.05%	12.34%	1 an	10.29%	12.07%
2024	4.73%	5.08%	3 ans	-16.71%	-7.15%
			5 ans	21.29%	19.05%
			Depuis création	46.93%	39.18%

Commentaires de gestion

Les marchés clôturent le mois de novembre en hausse. Novembre est marqué par le retour de Donald Trump à la Maison-Blanche, un contexte budgétaire encore compliqué en France et un environnement politique incertain en Allemagne.

Le STOXX Europe 600 (dividendes réinvestis) gagne 1,1% alors que le STOXX Europe Small 200 (dividendes réinvestis) gagne lui 0,8%. Ce dernier a bénéficié de la performance des financières, de l'énergie et de la consommation discrétionnaire. A l'inverse, les industriels et les matériaux sont des détracteurs sectoriels.

Dans ce contexte, ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe est en hausse de 0,09%.

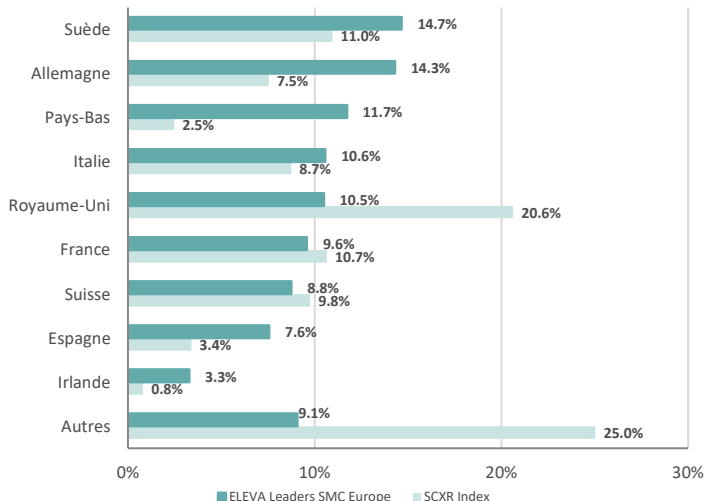
La forte hausse des financières comme **Swissquote**, **CVC** et **Partners Group** est compensée par le recul de **Kingspan** et l'absence dans le fonds de Direct Line racheté par Aviva avec une prime de 40%. En novembre, nous poursuivons la légère remontée de la part de croissance cyclique (53%) en ligne avec l'évolution récente de l'ELEVA Capital Index.

Depuis sa création, ELEVA Leaders Small Mid & Cap Europe est en hausse de 46,93% par rapport à une hausse de 39,18% du STOXX Europe Small 200 (dividendes réinvestis), soit une surperformance de 775 points de base.

Analyse de portefeuille

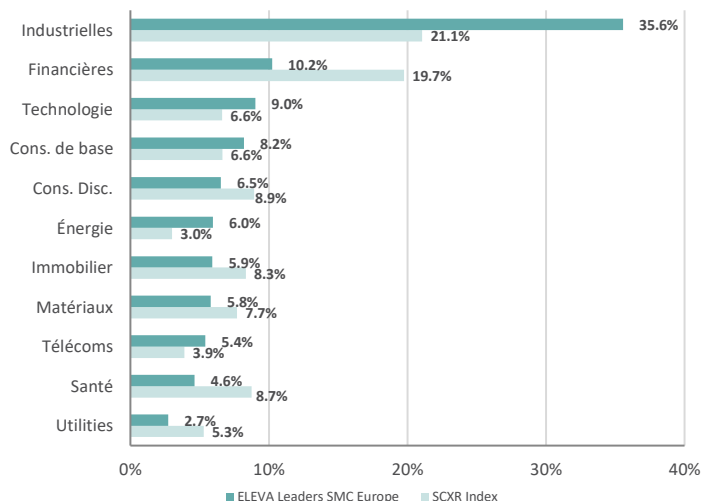
Répartition géographique

en pourcentage de la poche actions



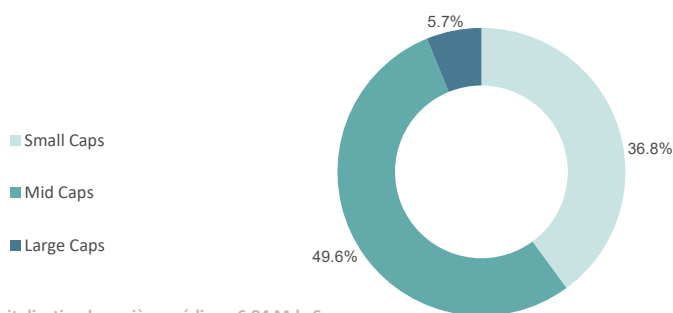
Répartition sectorielle

en pourcentage de la poche actions



Capitalisation boursière

Mesures du risque



Capitalisation boursière médiane 6.84 Mds €

La classification en termes de capitalisation boursière est déterminée par l'appartenance de chaque société en portefeuille aux indices Stoxx Europe Total Market: Stoxx Europe Total Market Large, Stoxx Europe Total Market Mid and Stoxx Europe Total Market Small.

	Compartiment	Indice
Active Weight	90.03%	
Volatilité*	16.01%	18.76%
Beta*	0.78	
Tracking Error*	7.76%	
Ratio de Sharpe*	0.37	0.26
Ratio de Sortino*	0.46	0.33
Ratio d'information*	0.13	

* depuis création

Principales lignes du compartiment

Sociétés	Secteurs	Pays	Poids	Note ESG*
HALMA PLC	Technologie	Royaume-Uni	3.23%	70
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	Énergie	France	3.02%	63
BEIJER REF AB	Industrielles	Suède	2.86%	51
VISCOFAN SA	Cons. non cycl.	Espagne	2.71%	61
STOREBRAND ASA	Financières	Norvège	2.67%	70

* note propriétaire ELEVA allant de 0 à 100

Les 3 principaux contributeurs

Les 3 principaux détracteurs

Sociétés	Contribution Absolue
HALMA PLC	33 bps
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	32 bps
BEIJER REF AB CLASS B	21 bps

Sociétés	Contribution Absolue
KINGSPAN GROUP PLC	-26 bps
NKT A/S	-17 bps
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE S.P.A.	-17 bps

Données ESG

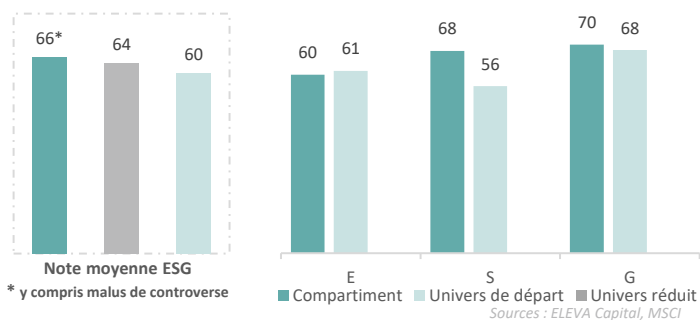
Processus d'investissement

Etapes	nb de sociétés
Univers initial (critères financiers et existence d'un score ESG)	475
1. Univers post Exclusions*	473
2. Univers réduit des 20% des émetteurs les plus faibles en score ESG	378
3. Portefeuille post recherche fondamentale**	56

* Pour plus d'informations sur les exclusions applicables au fonds, veuillez vous référer à la Politique ESG et à la Politique Charbon disponibles sur le site web d'ELEVA.

** Analyse fondamentale, analyse ESG & valorisation

Notes moyennes ESG



Les 3 meilleures notes ESG

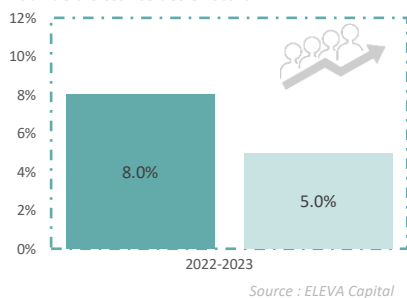
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
LINDAB INTERNATIONAL AB	Industrielles	Suède	79
ARCADIS NV	Industrielles	Pays-Bas	78
AMPLIFON SPA	Santé	Italie	76

Les 3 notes ESG les moins bonnes

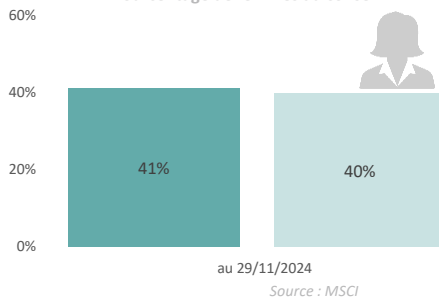
Valeur	Secteur	Pays	Note ESG
BEIJER REF AB	Industrielles	Suède	51
RATIONAL AG	Industrielles	Allemagne	57
FERRARI NV	Cons. Disc.	Italie	57

Performances ESG

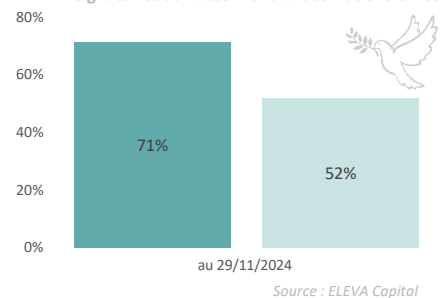
Taux de croissance des effectifs



Pourcentage de femmes au conseil

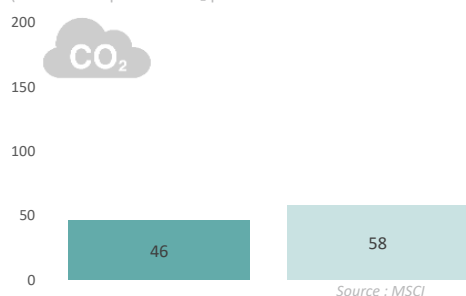


Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



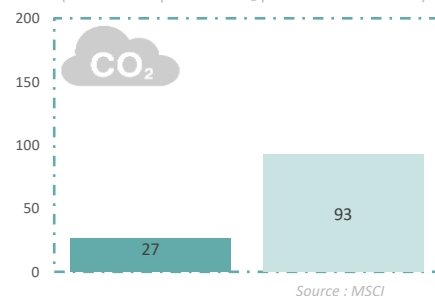
Intensité carbone

(en tonnes équivalent CO₂ par million d'€ de chiffre d'affaires)



Empreinte carbone

(en tonnes équivalent CO₂ par million d'€ investi)



Investissements durables



Indicateur de performance ESG engageant

Taux de couverture des indicateurs ESG

	Taux de croissance des effectifs	% de femmes au conseil	% de signataire du Pacte Mondial des Nations Unies	Intensité carbone	Empreinte carbone
Compartment	100%	97%	96%	97%	97%
Univers de départ	89%	99%	95%	99%	99%

Mentions légales

Ce document est diffusé uniquement à titre d'information et s'adresse avant tout aux souscripteurs du ou des OPC présent(s). Il ne s'agit en aucun cas d'un document marketing, et ne peut être assimilé ni à une recommandation ni à un conseil en investissement. Ce document ne peut être copié, distribué ou communiqué, de façon directe ou indirecte, à une autre personne sans le consentement explicite d'Eleva Capital. Les sources utilisées pour réaliser ce reporting sont considérées comme fiables, cependant Eleva Capital décline toute responsabilité pour toute omission, erreur ou inexactitude. Eleva Capital décline toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. Les informations présentées dans ce document sont simplifiées, pour plus d'informations merci de vous reporter au DIC et au prospectus de l'OPC concerné disponibles sur notre site internet (www.elevacapital.com). Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable de performances futures. L'indice STOXX Europe Small 200 est la propriété intellectuelle de STOXX Limited, Zurich, Suisse, ("STOXX"), Deutsche Börse Group ou ses concédants, et est utilisé sous licence. STOXX, le Groupe Deutsche Börse ou leurs concédants, partenaires de recherche ou fournisseurs de données ne soutiennent, ne garantissent, ne vendent ni ne promeuvent en aucune façon l'ELEVA Leaders Small & Mid Cap Europe et STOXX, le Groupe Deutsche Börse ou leurs concédants, partenaires de re-cherche ou fournisseurs de données ne fournissent aucune garantie et déclinent toute responsabilité (en cas de de négligence ou autre) quant à toute erreur, omission ou interruption générale ou spécifique affectant l'indice STOXX Europe Small 200 ou ses données. Les parts I ne sont pas enregistrées à la commercialisation en Belgique et sont offertes dans le cadre du régime de placement privé. En Suisse, le prospectus et le(s) document(s) d'informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement dans les bureaux du représentant et agent payeur suisse, Société Générale Paris, Succursale de Zurich, Talacker 50, 8001 Zurich. Société Générale Paris est inscrite au registre du commerce du canton de Zurich sous le numéro CH-105.273.103 au sens de la LPCC et enregistrée auprès de la FINMA en Suisse.